

FLASH MARCHÉ

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Rapprochement Washington-Pékin

→ Le complexe soya reprend vie

Dans une évolution significative des relations commerciales entre les États-Unis et la Chine, Pékin a accepté d'augmenter ses importations de soya américain à 20 millions de tonnes, contre 12 millions auparavant. Cet accord fait suite à un échange jugé constructif entre le président Donald Trump et le président Xi Jinping, visant à apaiser les tensions entre les deux principales puissances économiques mondiales. La Chine achetait historiquement entre 25 et 30M TM par année des États-Unis mais elle s'est rapprochée de plus en plus du Brésil.

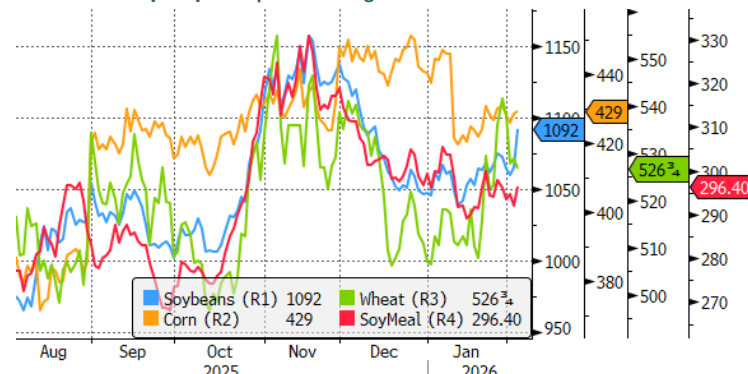
Cette décision s'inscrit dans un cadre plus large de discussions portant à la fois sur le commerce et les questions de sécurité. Le président Trump a notamment souligné l'importance de préserver une relation personnelle et diplomatique solide avec son homologue chinois. Néanmoins, les ventes d'armes américaines à Taïwan demeurent un point de friction majeur, la Chine continuant d'exprimer son opposition ferme à ce sujet.

Cet entretien entre Donald Trump et Xi Jinping marque une étape vers la stabilisation des relations sino-américaines, mises à rude épreuve par plusieurs enjeux géopolitiques, notamment les liens de Pékin avec la Russie, la situation à Taïwan et la rivalité croissante entre les deux pays dans le domaine des technologies de pointe.

À la suite de cette annonce, le prix de la fève soya a bondi de 10.60\$US/boisseau à 11.10\$US/boisseau, pour finalement clôturer en hausse de 2.5% sur la journée. Le prix du contrat actif du tourteau à Chicago a progressé de 15 \$/tonne courte, passant de 288 \$/ST à 303 \$/ST pour terminer la journée à +1.5%. Cette hausse intervient toutefois dans un contexte de tendance baissière marquée du marché du soya étant donné la faible demande à l'exportation.

Grains	Dernier	Var. 1j	Var. % 1j	Var. % 30j
Maïs				
Mars 26	4.29	0.01	0.1%	-1.9%
Fève Soya				
Mars 26	10.92	0.26	2.5%	4.4%
Tourteau de Soya				
Mars 26	296.40	0.05	1.5%	0.1%
Blé				
Mars 26	5.27	-0.02	-0.4%	0.0%
Bétail				
Porc				
Fév 26	0.879	-0.01	-0.7%	4.5%
Engrais				
Urea en Granule NOLA US\$/TC				
Spot	433.50	10.00	2.4%	17.6%
UAN 32% NOLA USD\$/ST				
Spot	322.50	12.50	0.04	4.9%
MAP Floride Central USD\$/TC				
Spot	670.00	0.00	0.00	
Devises				
CADUSD				
Spot	73.16	-0.15	-0.2%	-0.8%
Énergie				
Gaz Naturel				
Spot	3.478	0.17	5.0%	-3.9%
Propane Belvieu				
Spot	0.626	0.01	2.0%	1.4%
WTI				
Spot	64.22	1.01	1.6%	12.0%
Bourses				
US				
S&P 500	6,902.3	-15.5	-0.2%	0.6%
Canada				
SPTSX	32,500.9	112.25	0.3%	1.9%

→ Graphique 1 | Prix des grains



Tensions États-Unis – Canada

Donald Trump a accusé le Canada de refuser de manière injuste et illégale la certification de plusieurs modèles d'avions Gulfstream. Dans un message publié sur les réseaux sociaux, il annonce en représailles le retrait de la certification des avions Bombardier, ainsi que d'autres appareils fabriqués au Canada. Le président américain avertit également que, si la situation n'est pas rapidement corrigée, des droits de douane pouvant atteindre 50 % seront imposés sur les avions canadiens exportés vers les États-Unis.

Cette annonce accentue les tensions entre les deux pays, d'autant plus qu'elle intervient peu après les menaces du président américain d'imposer de nouveaux droits de douane au Canada, dans l'éventualité où Ottawa conclurait un accord commercial avec la Chine.

Récolte Brésilienne

Au 29 janvier, 10% des surfaces de soya brésilien avaient été récoltées, contre 9% un an plus tôt, selon AgRural, soit une avancée hebdomadaire de 5 points cette semaine. Le Mato Grosso domine la récolte avec 25 % des surfaces récoltées.

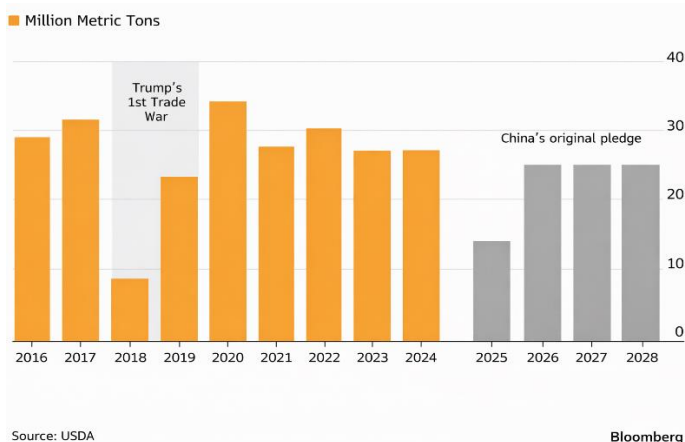
Portées par d'excellents rendements, les estimations de production de soya au Brésil se retrouvent entre 178 et 182 millions de tonnes, soit une production record. Les premiers rendements se situent majoritairement entre 60 et 65 boisseaux par acre, avec des pointes à 70 boisseaux par acre, même si le rendement moyen devrait s'éroder au fil de l'avancement de la récolte.

En parallèle, la Conab a abaissé pour le deuxième mois consécutif les surfaces de soya prévues pour 2025/26, désormais estimées environ un million d'acres sous les projections de l'USDA. Le marché attend des clarifications à l'occasion des rapports WASDE et Conab de février.

→Graphique 2 | Paire USDCAD



→Graphique 3 | Exportations de fève américaine vers la Chine



Montréal — Siège Social

Jean-Charles Berthelet, M. Sc — Directeur
Jean-Charles.Berthelet@sollio.coop

Antoine Godin, M. Sc — Analyste
Antoine.Godin@sollio.coop

Jean-Baptiste Assahi, M. Sc — Analyste
Jean-Baptiste.Assahi@sollio.coop

Nicolas Giguère, CFA — Analyste
Nicolas.Giguere@sollio.coop

Nous contacter

Pour être ajouté à notre liste de distribution, faites la demande à risk@sollio.coop

Avis de dégageement de responsabilité

Le département de gestion des risques financiers de Sollio Groupe Coopératif fournit les documents contenus dans le présent site à titre d'information générale seulement. Ces documents ont été produits avec soin, mais le département de gestion des risques financiers de Sollio Groupe Coopératif ne garantit ni l'exactitude, ni l'intégralité de l'information qu'ils comportent. Des inexactitudes ou des erreurs typographiques pourraient se glisser dans les textes. Le département de gestion des risques financiers de Sollio Groupe Coopératif décline toute responsabilité en cas de perte, d'allégation ou de réclamation découlant directement ou indirectement de l'utilisation de l'information fournie dans ce site ou dans tout site lié. Les informations dans la présente ne doivent pas être conçues comme des recommandations d'achat ou de vente. Elles sont des informations qui peuvent servir dans la planification stratégique de décisions commerciales. --

Aucun droit de copier l'information contenue, de la distribuer ou de la diffuser à un tiers parti, sans autorisation au préalable.